McKinsey Global Institute

中国与世界

理解变化中的经济联系

2019年7月

麦肯锡全球研究院

麦肯锡全球研究院 (MGI) 自 1990 年创立以来，始终致力于深入了解快速发展变化的全球经济。麦肯锡全球研究院作为麦肯锡公司的商业和经济研究部门，旨在为企业、政府和社会事业领导人提供各种事实和洞见，作为其制定管理决策和政策决策的依据。

我们的研究融合了经济学与管理学两门学科，结合经济学的分析工具和商业领袖的深入见解。通过“从微观到宏观”的方法，从分析微观经济的产业趋势入手，以求更好地了解影响商业战略和公共政策的宏观经济因素。麦肯锡全球研究院发表的深度研究报告目前涵盖了 20 多个国家和地区的30 多个产业，现阶段的研究重心围绕 6 大主题：生产力与经济增长、自然资源、劳动力市场、全球金融市场演变、科技和创新的经济效应以及城市化。最新报告主要进行了如下几方面的研究与评估，包括：数字经济、人工智能和自动化对就业的影响、收入不均、生产率难题、解决性别歧视问题带来的经济利益、全球竞争新纪元、中国的创新、数字和金融全球化等。

麦肯锡全球研究院的工作由麦肯锡全球资深董事合伙人负责领导，包括 Jacques Bughin、华强森和 James Manyika（兼任麦肯锡全球研究院主席）。研究院成员也包括了 Michael Chui、Susan Lund、Anu Madgavkar、Jan Mischke、Sree Ramaswamy 和 Jaana Remes等全球董事合伙人，以及 Mekala Krishnan、成政珉等资深研究员。

我们的项目团队由麦肯锡全球研究院资深董事和资深研究员领衔，成员包括来自全球麦肯锡分公司的咨询顾问。这些团队充分利用了麦肯锡的全球董事和行业以及管理专家网络资源。MGI 委员会由全球麦肯锡分公司领导者以及业务部门领导者组成，包括 Michael Birshan、Andrés Cadena、Sandrine Devillard、André Dua、Kweilin Ellingrud、Tarek Elmasry、Katy George、Rajat Gupta、Eric Hazan、Acha Leke、Scott Nyquist、Gary Pinkus、Sven Smit、Oliver Tonby 和 Eckart Windhagen。我们的顾问团队中不乏顶尖经济学家，其中包括诺贝尔奖得主。

麦肯锡全球研究院的研究项目由麦肯锡全球董事合伙人提供资金；不受任何企业、政府部门和其他机构的委托。如欲了解更多信息或下载报告，请访问： mckinsey.com/mgi。

中国与世界：理解变化中的经济联系

2019年7月

作者

华强森，上海
成政珉，上海
梁敦临，香港
倪以理，香港
James Manyika，旧金山
Anu Madgavkar，孟买
Susan Lund，华盛顿特区
Andrey Mironenko，悉尼

前言

中国与世界的经济联系正迈入全新阶段。中国近几十年来的经济奇迹主要源自产业增长和投资，但主要动力目前已转为内需。中国对世界经济的依存度逐渐下降，世界对中国经济的依存度相对有所增长，这一定程度上反映出中国成长为世界第二大经济体和全球贸易大国的现状。与此同时，全球贸易局势日渐紧张，各国保护主义日渐抬头，这些转变都引发了人们的思考：中国与世界经济的融合是否已经达到了顶峰。

本报告着眼于中国的全球化规模以及中国与世界经济的融合度，最新编制了麦肯锡全球研究院的“中国-世界经济依存度指数”。我们还研究了各个行业和国家对这种经济联系的依存度。此外，我们还深入研究了技术与消费两个领域的现状及发展机会。最后，我们通过模拟研究，估算了中国与世界的经济联系发生变化后可能涉及到的经济价值，并简要探寻了企业如何适应未来充满不确定性的环境。本报告隶属于麦肯锡全球研究院开展的“MGI 全球贸易”系列研究，相关报告包括《数字全球化：全球流动的新时代》（2016年3月）和《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》（2019年1月）。

本研究的领导人包括：麦肯锡全球研究院联席院长华强森（常驻上海）、麦肯锡全球研究院中国副院长成珉（常驻上海）；麦肯锡全球资深董事合伙人兼麦肯锡中国区主席梁敦临、麦肯锡全球资深董事合伙人兼麦肯锡中国区总裁倪以理；麦肯锡全球研究院主席兼麦肯锡全球资深董事合伙人 James Manyika（常驻旧金山）；麦肯锡全球研究院全球资深董事合伙人 Anu Madgavkar（常驻孟买）；麦肯锡全球研究院全球董事合伙人 Susan Lund（常驻华盛顿特区）。研究团队由 Andrey Mironeko 和 James Bien 领导，团队成员包括：Mo Chen、Carmen Liu、Meng Meng、Raye Qin、Erik Rong、Ben Wang 和 Minyu Xiao。在此我们也要向负责麦肯锡全球出版业务的麦肯锡全球董事合伙人 Rik Kirkland（常驻伦敦）、麦肯锡中国区对外关系团队负责人 Glenn Leibowitz，以及麦肯锡亚洲地区风险业务负责人 Ziad Haider 的贡献和指导表示感谢。

我们的学术顾问和外部顾问也为这项研究建言献策，提供了新的洞见。我们要衷心感谢：布鲁金斯学会经济政策发展主席 Martin Baily 以及商业和公共政策部主任兼资深研究员Bernard L. Schwartz；麦肯锡名誉董事兼资深顾问欧高敦；亚洲环球研究所杰出研究员 Andrew Sheng 博士；以及彼得森国际经济研究所的“Anthony M. Solomon”资深研究员Nicholas R. Lardy。我们也要感谢与我们私下分享洞见的诸多商业领袖、政策制定者以及公共和私营机构的研究员。

本研究的完成也有赖于许多麦肯锡同仁贡献的专业知识。我们要感谢 Stefan Burghardt、Albert Chang、Wonsik Choi、Michael Chui、Karel Eloot、Paul Gao、管明宇、Patrick Hertzke、Sheng Hong、Forest Hou、Richard Huang、Daniel Hui、Mekala Krishnan、Gang Liang、Lan Luan、Katrina Lv、Felix Poh、John Qu、Dennis Schwedhelm、Sha Sha、Yezhou Shi、Antonio Sun、Florian Then、唐睿思、Jin Wang、Ting Wu、Alex You、Cherie Zhang、Derek Zhang、Haimeng Zhang、Susan Zhang、Gaobo Zhou、Tiankai Zhu 和 Daniel Zipser。

本报告的制作由麦肯锡全球研究院资深编辑 Janet Bush、出版经理 Julie Philpot 以及高级图形设计师 Marisa Carder 和 Patrick White共同完成，并得到了麦肯锡亚太地区对外关系负责人 Cathy Gui、麦肯锡全球研究院数字编辑 Lauren Meling 和麦肯锡全球研究院内容专员 Timothy Beacom 的大力支持。

本报告秉承麦肯锡全球研究院的使命，旨在帮助企业和政策领导人理解改变全球经济的力量，并为下一轮增长做好准备。麦肯锡全球研究院的所有研究均系独立作品，只表达我们自己的观点，不接受任何企业、政府或其他机构的委托。欢迎您与我们分享对本报告的看法与评论，电子邮件地址：MGI@mckinsey.com。

Jacques Bughin
麦肯锡全球研究院联席院长
麦肯锡全球资深董事合伙人
常驻布鲁塞尔分公司

James Manyika
麦肯锡全球研究院主席
麦肯锡全球资深董事合伙人
常驻旧金山分公司

华强森
麦肯锡全球研究院联席院长
麦肯锡全球资深董事合伙人
常驻上海分公司

2019 年 7 月

中国与世界：理解变化中的经济联系

中国在融入世界经济的历程中取得了长足的进步，并已成为具有全球影响力的贸易大国，然而，在金融等领域的发展仍有待提高。目前，中国与世界之间的经济联系正在悄然改变，这种联系的增强或减弱，都可能引起巨大的经济价值变动。企业需要考虑调整发展战略以适应未来的不确定性。

— 按照购买力平价计算，中国在2014年已经成为全球第一大经济体。虽然中国作为全球大国，拥有庞大的经济体量，但其经济尚未全方位与世界融合。中国在2013年成为全球最大商品贸易国。然而，尽管中国有111家企业跻身《财富》世界500强，但它们的营收仍有80%以上来自国内。中国的银行、证券和债券市场规模都位居全球前三，但外资企业的参与程度却很有限。

— 中国与世界之间的经济联系正在悄然改变。麦肯锡全球研究院最新编制的中国—世界经济依存度指数显示，在贸易、科技和资本三个重点维度上，中国对世界经济的依存度相对有所降低。相反，世界对中国经济的依存度却相对有所上升。这表明中国经济发展重点正转向内需。在2015年以来的16个季度中，有11个季度中国国内消费占GDP增长总额的比例超过60%。根据我们对20个行业和73个经济体的分析，不同行业和地区对中国经济的依存度存在较大差异。

— 中国已融入全球技术价值链。我们从11个领域择取了81项技术进行分析后发现，中国对其中超过90%的技术均采用了全球标准。我们分析了中国在电动汽车、机器人和半导体这三大全球技术价值链中所处的位置，发现中国企业虽实现了快速发展，但是仍需要引进关键元件，例如减速齿轮（机器人）、动力电子元件（电动汽车）和设备（半导体）等。

— 随着收入的增长，中国的消费市场可能将继续繁荣。在很多消费领域，中国已经与世界高度融合，并且未来还有更大的发展空间。跨国企业在中国消费市场的渗透率已经远高于在美国市场的渗透率，不过，未来也将面临来自本土企业的竞争。在我们研究的 30个消费品类当中，外国品牌在其中 11个品类的市场份额有所下降。值得关注的是，有两大趋势将可为国内外企业提供商机。首先，中国消费者期待拥有更多、更好的商品和服务选择。第二，越来越多的中国人正走出国门，增加境外消费。2010年以来，出境游保持每年 13%的增长，2018年达到1.5 亿人次。

— 我们着重择取了5项可能导致中国与世界之间的经济联系发生变化的发展趋势，并模拟了这些趋势可能引发的价值创造或流失。研究显示，到2040年，受影响的经济价值或将达到22万亿美元到37万亿美元（相当于全球GDP的 15%至26%）。这5项发展趋势是：(1) 成为进口目的地；(2) 服务业的开放；(3) 金融市场全球化；(4) 协作解决全球议题；(5) 技术和创新的流动。中国与世界的经济联系若减弱，则可能导致关税增加、贸易和技术流动或将面临更多限制，而世界各国对如何解决全球议题的分歧也将继续存在。如果加强联系，中国就会从世界其他地方加大进口力度，双向技术流动也会加强，中国服务领域的竞争力也将提升，解决全球议题的可能性也更大。在这两种情况下，不同的利益相关方将可能从中受益或蒙受损失，并权衡利弊。

— 企业需要进行调整才能应对不确定性较高、甚至风险较高的环境。我们建议企业需要从以下 4 个方面考虑如何调整战略：(1) 评估其自身在短期和长期受中国与世界之间经济联系变化的影响程度；(2) 明确投资方向及价值链布局；(3) 培养自身的卓越运营能力，以管理风险和不确定性；(4) 培养并保持幸存者心态，既要保持乐观，也要面对现实，改善资产负债表，并保持融资渠道通畅，还要在不确定的环境中寻找收购和重组机会。

中国与世界：理解变化中的经济联系

从经济体量上看，中国已跻身全球大国之列，但仍有进一步与世界融合的空间

贸易
商品贸易占全球 **11%**
然而……
服务贸易仅占全球 **6%**

企业
财富世界500强企业 **111 家**
然而……
海外营收占比 **<20%**

资本
金融系统规模居全球 **前三**
然而……
外资企业参与程度 **<6%**

人员
出境游人次 **1.5 亿**
然而……
移民至中国的人数占全球移民 **0.2%**

技术
全球研发支出排名 **第二**
然而……
知识产权进口比出口多 **6 倍**

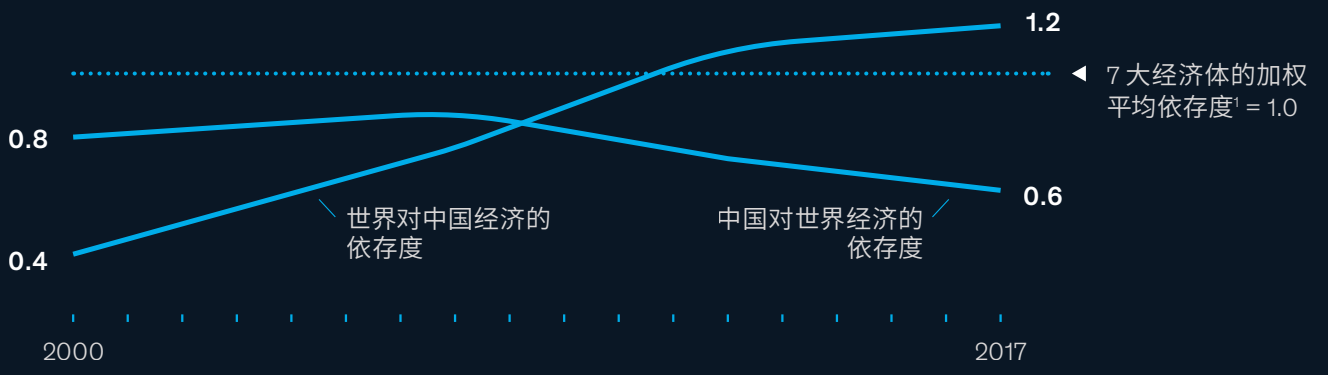
数据
网民人数 **8.02 亿**
然而……
仅为美国跨境数据流动的 **20%**

环境
可再生能源投资占全球 **45%**
然而……
碳排放占全球 **28%**

文化
电影票房全球排名 **第二**
然而……
电视剧出口额仅为韩国的 **1/3**

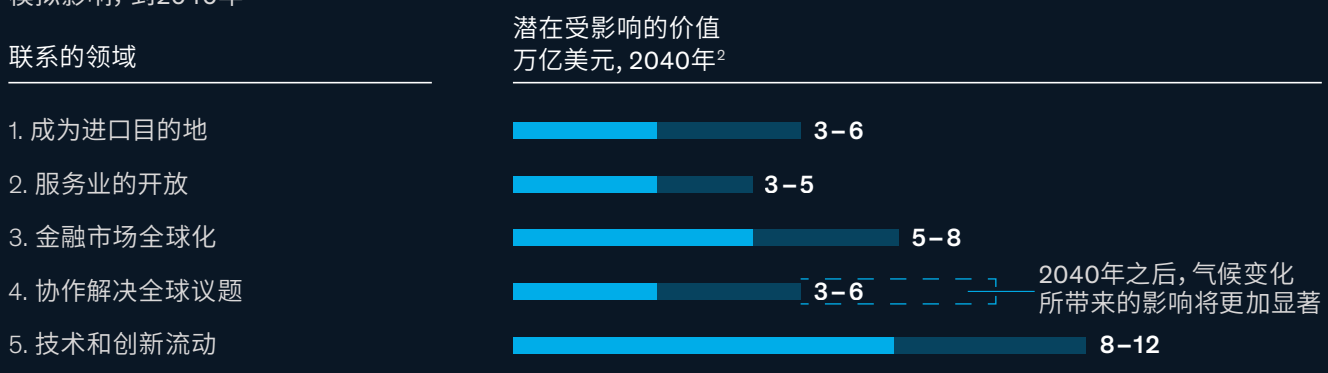
中国对世界经济的依存度相对有所下降，而世界对中国经济的依存度相对有所上升

中国-世界依存度指数（贸易、技术和资本）



中国与世界经济联系的发展方向将可能带来巨大的经济价值变动

模拟影响，到2040年



22万亿美元到37万亿美元之间的经济价值（到2040年，相当于15%-26%的全球GDP）可能会受到中国和世界经济联系变化的影响

[1] 中国、日本、德国、法国、印度、英国和美国。
[2] 对于可能引起的经济价值变动的估算是基于在特定条件及假设下的模拟研究；并非是对未来的预测值。

资料来源：麦肯锡全球研究院分析

摘要

自从中国开始建立与世界各国的经济往来、拥抱市场机制，并积极接纳全球最佳实践以后，中国经济便迈入了腾飞阶段。如今，中国已凭借其庞大的经济体量跻身全球大国之列。中国在2013年跃居全球第一大商品贸易国，拥有111家《财富》世界500强上榜企业（与美国的数量相当），而且无论作为外商直接投资（FDI）的目的国还是对外投资来源国，中国都已跻身全球前两位。

然而，中国经济尚未实现与世界的全方位融合。中国企业的绝大部分营收仍然来自本国市场。国际企业进入中国金融市场时，依然要面对运营与监管方面冗杂的掣肘因素。尽管中国蓬勃的数字经济产生了海量数据，但跨境数据流的规模仍然较为有限。

中国的改革开放使全球其他经济体受益良多——消费者得以享受中国出口的低价商品，跨国企业也从迅猛扩张、活力四射的中国市场中捕获了新的增长来源。但在此过程中也难免要付出某些代价，首先便是中等收入就业岗位的流失，这在发达经济体中表现得尤为明显。

中国与世界之间的经济联系正在悄然改变。麦肯锡全球研究院最新发布的"MGI中国-世界经济依存度指数"显示，世界对中国经济的依存度相对有所上升，中国对世界经济的依存度则相对降低。世界各国也随之开始重新审视这种关系。于是，贸易争端时常见诸媒体头条，技术流动面临新规审查，保护主义日渐抬头，地缘政治局势越发紧张。经过了若干年的深化合作之后，中国与世界的经济联系是否将逐步走向弱化？我们是否会见证中国与世界的融合程度已达到顶峰？反之，如果双方的经济联系进一步加深，将催生哪些机会？将对双方带来多少经济价值？在这种不确定性日益增强的环境中，企业又该如何自处？

本报告分为6章，首先我们将从8个维度审视中国经济与世界融合的现状（第一章），探讨中国与世界经济依存度的变化，并根据具体行业和国家展开详细分析（第二章）。随后将针对技术领域（第三章）以及消费市场（第四章）展开详细分析——技术创新是所有经济体的发展关键，中国也不例外；而消费市场更是中国乃至全球目前主要的经济增长来源。在第五章中，我们将探讨中国与世界经济联系的发展方向将在多大程度上影响经济价值的变动。最后，我们将在第六章中探索企业高管面对这种变化应如何调整经营方式。本研究的基础是麦肯锡全球研究院早先对于全球价值链变动的研究，特别是对于其中"新中国效应"正驱动全球需求增长及提升行业成熟度的研究[1]。

虽然中国作为全球大国，拥有庞大的经济体量，但中国经济尚未全方位实现与世界融合

按购买力平价计算，中国在2014年已经成为全球第一大经济体；按名义GDP总量来计算，中国在2018年已达到美国的66%，成为全球第二大经济体。麦肯锡全球研究院的"MGI连接指数"根据商品、服务、金融、人员和数据流动情况对各个经济体的参与度进行了排名，结果显示，中国2017年的连接程度位居全球第9[2]。2018年中国的GDP约占全球总量的16%。

然而，中国经济存在进一步与世界融合的空间。为了衡量中国与世界的融合程度，我们从8个维度分析了中国的经济规模和与世界融合的程度（见图E1）。

[1] *Globalization in transition: The future of trade and global value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》），麦肯锡全球研究院，2019年1月。

[2] *Digital globalization: The new era of global flows*（《数字全球化：全球流动的新时代》），麦肯锡全球研究院，2016年3月。

图 E1

从经济体量上看，中国已跻身全球大国之列，但仍有进一步与世界融合的空间

	中国的经济规模	进一步与世界融合的空间
贸易	中国自 2013 年以来一直是全球第一大贸易国，2017 年占全球商品贸易的 11.4%	…… 但中国 2017 年的服务贸易额仅占全球总量的 6.4%左右
企业	中国拥有 111 家《财富》世界 500 强上榜企业，数量与美国相当	……但这些企业的收入仍然主要来自国内市场（海外营收仅占 18%，而标普 500 企业的平均比例为 44%）
资本	中国拥有庞大的金融系统（全球第一大银行系统、第二大股票市场、第三大债券市场）	……但跨境流动（美国的流动规模是中国的3-4倍）和外资参与度相对有限（银行、股票和债券市场外资占比尚不足6%）
人员	中国是全世界最大的留学生（在 2017 年高等教育阶段国际学生中占比 17%）和出境游客（出境游2018年达到1.5亿人次，居全球之首）来源地	…… 但人员流动的地理区域仍然较为集中（约 60% 的留学生前往美国、澳大利亚和英国），移民中国的外国人仅占全球移民总数的 0.2%
技术	中国投入巨资开展研发（2018年以 2930亿美元的研发支出位居全球第二）	…… 但仍然需要进口技术（仅 3 个国家就为中国贡献了一半以上的技术进口）和进口知识产权（中国的知识产权进口额是出口额的 6 倍）
数据	中国拥有全球最大的网民群体（规模超过 8 亿人），产生了海量数据	……但跨境数据流动的规模很有限（位居全球第 8，但仅为美国数据流动的 20%）
环境影响	中国在可再生能源方面的投资占到全球的 45%	……但依然是全球最大的碳排放源（占全球年总排放量的 28%）
文化	中国正在大举投资提升全球文化影响力（2017年，全球票房排名前 50 的电影有 12% 在中国拍摄了内容，而2010 年仅为 2%）	……但文化影响力仍然有限（电视剧出口额仅为韩国的 三分之一）

资料来源：麦肯锡全球研究院分析

— **贸易。**在全球贸易舞台上，中国既是重要的供应方，也是重要的消费市场。中国在2009年成为了全球最大的商品出口国，2013年又成为全球最大的商品贸易国，在全球商品贸易总额中的占比从2000年的1.9%增长到2017年的11.4%。我们分析了186个国家和地区，其中33个国家的第一大出口目的地是中国，65个国家的第一大进口来源地是中国。但不同地区和行业对中国的贸易依存度差异较大。中国对某些地区（尤其是邻国）和行业的影响偏高，尤其是那些技术产业链实现了全球整合的地区，以及将中国视作关键市场的资源出口行业。2017年，中国以2270亿美元的出口额成为全球第五大服务出口国，相当于2005年的三倍；同年，中国的服务进口额高达4680亿美元，跃居全球第二大服务进口国。不过，中国在服务贸易领域的全球份额尚不及商品贸易——2017年，中国在全球服务贸易总量中的占比为6.4%，约为商品贸易占比的一半。从全球来看，服务贸易比商品贸易的增速快60%[1]。

— **企业。**根据中国商务部的数据，自2010年以来，全球范围内的中国企业总数从10167家增长到37164家，大约保持着16%的年增速。其中一些已成长为全球性企业。2018年，《财富》世界500强上榜企业中有111家来自中国内地和中国香港，接近美国的126家。麦肯锡全球研究院在2018年的一项研究显示，2014-2016年间，经济利润排名全球前1%的企业当中有 10% 是中国企业，而1995-1997年间这一比例尚不足 1%[2]。虽然这些企业在中国境外的营收有所增长，但即使是其中的一些全球性企业，其海外营收的比例仍不足 20%[3]。相比之下，标普500企业的平均海外营收比例则高达44%。另外，2018年度全球最具价值品牌100强中仅有一家中国企业[4]。

1 *Globalization in transition: The future of trade and value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景）》，麦肯锡全球研究院，2019年1月。

2 *Superstars: The dynamics of firms, sectors, and cities leading the global economy*，麦肯锡全球研究院，2018年10月。

3 中国企业在“《财富》世界 500 强”中的营收占比从 2007年的 10% 增加到 2017年的 19%。根据标准普尔的数据，2017年，上榜美国企业在美国之外的营收占比为44%。请参见：Howard Silverblatt，《S&P 500 2017: Global sales，标普道琼斯指数公司》，2018年8月。 us.spindices.com/indexology/djia-and-sp-500/sp-500-global-sales。

4 “The World’s most valuable brands，福布斯，forbes.com/powerful-brands/list/；“2018年全球最佳品牌榜”，Interbrand，interbrand.com/best-brands/best-global-brands/2018/ranking/。

— **资本。**2015-2017年间，中国是全世界第二大外商直接投资来源国，也是第二大外商直接投资目的地。然而中国距离金融体系全球化仍有相当长的一段路要走。2018年，外资在中国银行系统中的占比仅为2%左右，在债券市场中为2%，在股票市场中约为6%。另外，中国2017年的资本流动输入和输出总额（包括外商直接投资、贷款、债券、股权和准备金）仅相当于美国的30%左右。

2018年中国出境游人次是2000年

14倍

— **人员。**中国与世界之间的人员流动（也即留学生和游客的流动）正在快速增长。中国现已成为全球第一大留学生和游客来源地（留学生总计60.84万人，为2000年的16倍；2018年中国出境游达到近1.5亿人次，为2000年的14倍）。相比之下，2017年来华留学和旅游的人数分别仅占全球留学生总数的3%和全球出境游人次的4%。中国学生海外留学目的地一直高度集中，仅澳大利亚、英国和美国三国就吸引了约60%的中国留学生。2017年，约一半的中国人的出游目的地在大中华范围内，另有29%的游客会前往亚洲其他地方。移民流动的规模一直很小。1990-2017年间，移民海外的中国人约占全球移民总数的2.8%，移民到中国的外国人约占全球移民总数的0.2%。

— **技术。**近年来，中国的研发开支大幅增长。国内研发开支从2000年的90亿美元增长到2018年的2930亿美元，位居世界第二，仅次于美国[1]。但在一些核心技术上中国仍需要进口，例如半导体和光学设备。此外中国也需要海外知识产权的引进。2017年中国的知识产权进口额为290亿美元，而知识产权出口额仅为50亿美元左右（为进口额的17%）[2]。与中国签订技术进口合同的国家的地域集中度非常高，逾一半的海外研发采购金额集中流向三个国家——美国（31%）、日本（21%）、德国（10%）。

— **数据。**中国拥有超过8亿名网民，规模全球居首，虽然近年来跨境数据流有所增长，但总体规模依然有限。中国的宽带数据流动总量位居全球第八，仅为美国的20%，考虑到中国庞大的数字经济体量，这个流动规模可谓小之又小[3]。

— **环境影响。**自2006年以来，中国一直是全球第一大碳排放国，如今已占到全球年排放总量的28%（虽然温室气体排放的比例已下降很多）。中国一直在大力投资开发可再生能源，2017年在这一领域共计投入了约1270亿美元，占全球投资总额的45%，相当于美国或欧洲（均为410亿美元）的3倍。中国之所以努力降低碳排放强度，不仅仅是为了履行签署《巴黎协定》时的承诺，即在2005-2020年间将碳排放强度减少40%~45%（该目标已于2017年底达成），也是为了解决国内的各项问题（包括空气质量问题）[4]。根据世界银行的数据，2016年中国的PM2.5浓度中值（一项空气污染指标）是经合组织（OECD）平均水平的3.7倍。

2017年，全球

12%

的影片在中国拍摄了内容，2010年仅为

2%

— **文化。**中国为了向世界发扬本国文化而投入了大笔资金，其中一个表现就是全球孔子学院数量已从2010年的298所增加到了2017年的548所。近年来中国正在积极为全球文化娱乐产业提供融资，辅之以有竞争力的制作设施，已经吸引了越来越多的影片来华拍摄：2017年全球票房前50强的电影中，有12%的影片至少在中国拍摄了一部分内容，而2010年仅有2%。不过，尽管投资甚巨，但中国尚未对全球范围内的主流文化产生显著影响。仅举一例：中国电视剧的出口额仅为韩国的1/3，而中国十大顶尖音乐人在全球领先的一个流媒体平台上的订阅总量仅为韩国十大顶尖艺人的3%。

---

1 *The China effect on global innovation*（《中国创新的全球效应》），麦肯锡全球研究院，2015年10月；*Digital China: Powering the economy to global competitiveness*（《数字中国：打造具有全球竞争力的新经济》），麦肯锡全球研究院，2017年12月；http://www.xinhuanet.com/english/2019-03/03/c_137865068.htm。

2 “进口”知识产权费用是中国为了使用其他国家的知识产权而支付的费用。“出口”知识产权费用是中国因为提供本国知识产权而向其他国家收取的费用。

3 *Digital globalization: The new era of global flows*（《数字全球化：全球流动的新时代》），麦肯锡全球研究院，2016年3月。

4 *Global trends in renewable energy investment report 2018*，联合国环境规划署和彭博新能源财经，2018年。

中国与世界之间的经济联系正在悄然改变

我们从贸易、资本和技术方面审视了中国与世界在经济上的相互依存度之后发现：中国对世界经济的依存度在相对下降，世界对中国经济的依存度却在相对上升。

中国对世界经济的依存度在相对下降，世界对中国经济的依存度却相对在上升

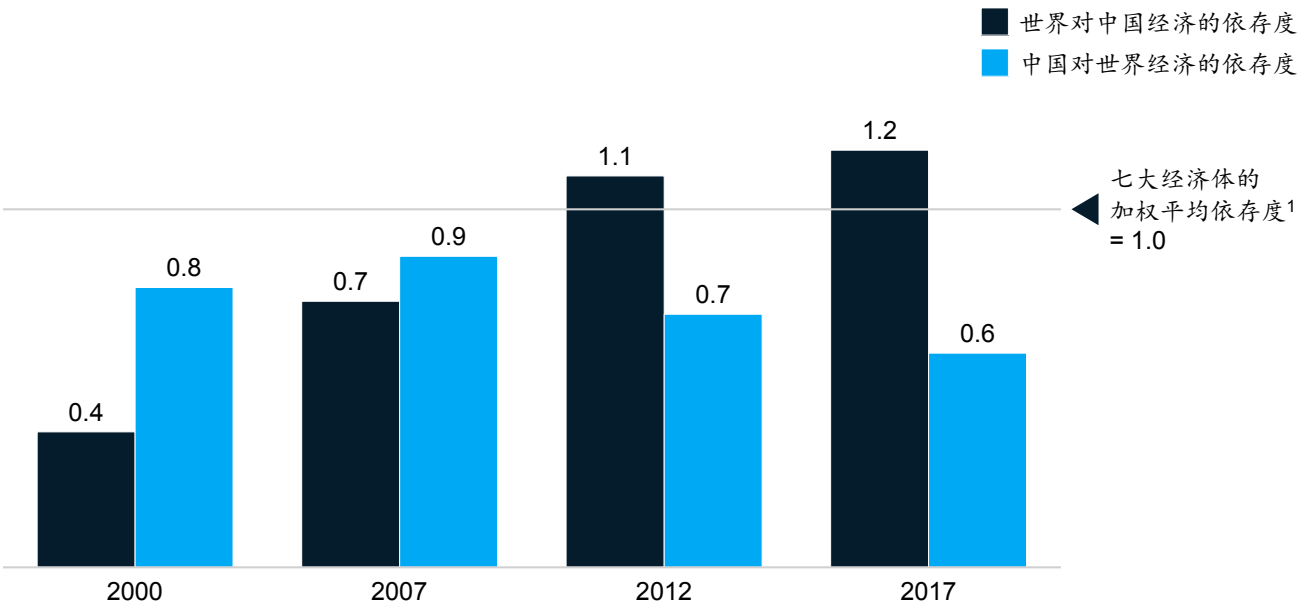
麦肯锡全球研究院从上述8大维度中选取了贸易、技术和资本三个重点维度，对中国与世界在经济上的相互依存度进行了分析[1]。2000-2017年间，世界对中国经济的依存度在这三方面均有所提升，而中国对世界经济的依存度却有所降低（见图E2）。麦肯锡全球研究院最新编制了“中国-世界经济依存度指数”，旨在通过与其他大型经济体的横向比较来衡量这些经济流动对于中国和全球经济体的相对重要性。研究显示，2000-2017年间，世界对中国经济的综合依存度指数从0.4逐步增长到1.2，而中国对世界经济的依存度指数则在2007年达到0.9的最高点，到2017年则下降到0.6。

中国对世界的依存度下降，在一定程度上反映了中国经济的重点已逐步转回国内消费市场。2015年以来的16个季度中，有11个季度中国国内消费占GDP增长总额的比例超过60%。2017-2018年间，中国约有76%的GDP增长来自国内消费，而净贸易额对GDP增长的贡献实际为负。在2008年，中国的净贸易顺差还占到GDP的8%，但到2018年这一比例已降至1.3%左右，低于德国或韩国（这两个国家的净贸易顺差占GDP的5%~8%）[2]。中国内需的增长以及国内价值链的发展也在一定程度上解释了近期全球范围内贸易强度的下降。中国正在消费更多其生产的产品。这些显著变化不但左右了中国经济的发展重点，也改变了中国与世界经济彼此依存的态势。

图 E2

中国对世界经济的依存度在相对下降，而世界对中国经济的依存度在相对上升

中国-世界经济依存度指数（贸易、技术和资本）



[1] 中国、法国、德国、印度、日本、英国和美国。

资料来源：麦肯锡全球研究院分析

[1] 该指数涵盖了以下几个方面的依存度：贸易（以某个国家的出口额除以世界其余地方的消费额计算得出）和需求（以某个国家的进口额除以世界其余地方的产值得出）；技术（以某个国家的知识产权、技术服务和设备出口额除以世界其余地方的研发开支得出），以及资本（以某个国家输出的外商直接投资额除以世界其他地方输入的外商直接投资额计算得出）和投资机会（以某个国家输入的外商直接投资额除以世界其他地方输出的外商直接投资额计算得出）。我们首先衡量了过去20年中国和世界之间的依存度。我们把世界与七大经济体（中国、法国、德国、印度、日本、英国和美国）之间的平均依存度指数设为1.0：高于1.0表明世界对中国的依存度高于对七大经济体的平均依存度，低于1.0表明世界对中国的依存度低于对七大经济体的平均依存度。

[2] *Globalization in transition: The future of trade and value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》），麦肯锡全球研究院，2019年1月。

中国对世界经济依存度的下降也反映了一个现实：相比发达经济体，中国经济的开放度仍有提高的空间。在贸易方面，根据联合国贸易和发展会议（UNCTAD）的统计数据，自从加入世界贸易组织（WTO）以来，中国的平均关税税率已从2000年的16%降至2009年的约9%。但2017年的平均税率却上升到了10.6%（需要注意的是，税率水平在2018年宣布新一轮关税下调后或将再一次降至7.5%）[1]。相比之下，美国和欧盟2017年的平均关税仅为3%~4%左右。此外，资本方面的壁垒始终存在。虽然经合组织"服务业外商直接投资监管限制指数"为中国评定的指数已经从0.74下降到了0.39，但仍然远高于0.08的经合组织平均水平[2]。在此需要指出：该指数可能并未考虑到中国最近为减少监管限制而采取的一系列措施，例如推行"负面清单"制度[3]。

世界对中国经济的依存度上升，则表明中国作为消费市场、供应方和资本提供方的重要性日益凸显。中国贡献了全球制造业总产出的35%。根据世界银行的数据，尽管目前中国在全球家庭消费中的占比仅为10%，但在2010-2017年间，中国贡献了31%的全球家庭消费增长额。另外，在汽车、酒类、奢侈品、手机等许多品类中，中国都是全球第一大市场，约占全球消费总额的30%（甚至更高）。我们注意到，中国在2015-2017年间是全球第二大外商直接投资的来源地和目的地。但我们对73个经济体和20个行业的分析显示，不同地区和行业对中国经济的依存度存在较大差异。

地理位置邻近中国、资源贸易占比较高，并且参与跨境资本流动的国家对中国经济的依存度最高

我们从国家层面研究了各个经济体对中国的进口（国内产值出口到中国的比例）、出口（来自中国的进口额占国内消费总额的比例）和资本（来自中国的外商直接投资占国内投资总额的比例）的依存度。自2007年以来，在我们研究的73个经济体中，有69个经济体的国内产值相对于中国的进口的依存度上升；有72个经济体的国内消费相对于中国出口的依存度上升；还有58个经济体的国内投资相对于中国资本的依存度上升（见图E3）。

— **亚洲经济体与中国的联系因区域供应链而愈加紧密。**亚洲国家对中国经济的依存度一直在上升，尤其是那些对华出口比重较大的国家。它们往往通过全球价值链与中国建立了紧密的联系，对华贸易在国内产值中占比很高。例如新加坡的对华贸易额（包括进口和出口）几乎占到了国内产值的30%。麦肯锡全球研究院发现，全球价值链呈现出区域化属性加强、全球化属性减弱的态势。2013-2017年间，区域间贸易在全球商品贸易总额中的占比增加了2.7个百分点[4]。这种情况在亚洲尤为显著，例如马来西亚、新加坡、菲律宾这三个国家的最大贸易伙伴都是中国。其中一些经济体对中国资本的依存度也同样明显。举例而言，2013-2017年间，马来西亚从中国获得的外商直接投资相当于其国内投资总额的6%；在新加坡则为5%。

对华出口目前已占到澳大利亚总产值的

16%

2003-2007年这一比率仅为

4%

— **资源丰富的国家更依赖中国的需求。**对外出口自然资源的国家显著依赖中国的需求。以南非为例，对华出口目前已占到其国内总产值的15%，而2003-2007年间这一比率仅为2%。与之相似，对华出口目前已占到澳大利亚总产值的16%，先前这一比率仅为4%。仅铁矿石出口一项就占到了澳大利亚对华总出口的48%（矿产和金属共计占到出口总额的84%），澳大利亚采掘业21%的产出都流向了中国。

— **一些新兴经济体和体量较小的成熟经济体也高度依赖中国的投资。**举例而言，2013-2017年间，埃及从中国获得的外商直接投资相当于其国内投资总额的13%，巴基斯坦则为8%。麦肯锡全球研究院2017年的一项研究发现，中国不只是非洲最大的贸易伙伴，也是其最大的基础设施融资来源和第三大国外援助来源[5]。来自中国的外商直接投资有很大一部分流入了非洲的房地产、能源以及交通基础设施领域。

---

1 China to cut tariffs on imports including machinery, textiles, 彭博新闻, 2018年9月26日。关税数字是用联合国贸易和发展会议收集的数据计算得到的简单平均数。需要指出的是，若按加权平均数计算，实际征收的关税将整体有所降低，尽管与发达市场相比仍处于相同的数量级。

2 经合组织指数最后一次更新是在2017年，此后也许没有再继续追踪中国监管政策的变化。

3 负面清单规定，在获准进入"受限"市场时需要满足各种流程、标准和审批规定。没有出现在该清单上的行业都是"允许进入"的，因此对投资者没有特别要求。详细信息请参见：Dorcas Wong, China's new negative list targets unified market access, *China Briefing*, 2019年1月。

4 *Globalization in transition: The future of trade and value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》），麦肯锡全球研究院，2019年1月。

5 很多情况下，对中国资本的依存度都与中国的"一带一路"倡议相关，但需要指出的是，中国对非洲经济体的投资是在该倡议宣布之前进行的。了解更多关于中非联系的信息，请参见：*Dance of the lions and dragons:How are Africa and China engaging, and how will the partnership evolve?*（《中非经济合作现状如何，未来又将如何发展？》），麦肯锡公司，2017年6月。

图 E3

地理位置邻近中国、资源贸易占比较高，并且参与跨境资本流动的国家对中国经济的依存度最高

依存度 最低 最高

类型	国家/地区	对华出口占国内产值比例，%		对华进口占国内消费比例，%		来自中国的外商直接投资占国内总投资额比例，%	
		2003–07	2013–17	2003–07	2013–17	2003–07	2013–17
地理位置依存度	韩国	8	11	4	6	<1	<1
	马来西亚	8	11	5	11	<1	6
	菲律宾	12	8	6	14	6	<1
	新加坡	10	11	12	18	2	5
	越南	3	11	6	13	3	1
资源依存度	澳大利亚	4	16	3	7	<1	3
	智利	5	13	3	10	<1	<1
	哥斯达黎加	9	9	2	5	3	<1
	加纳	<1	8	5	18	<1	4
	南非	2	15	2	6	<1	3
资本依存度	埃及	<1	<1	3	5	1	13
	巴基斯坦	<1	1	3	7	2	8
	秘鲁	4	7	1	5	2	6
	葡萄牙	<1	2	<1	3	<1	3
发达经济体	美国	<1	2	3	6	<1	<1
	德国	2	4	2	3	<1	<1
	日本	4	5	3	5	<1	<1
	英国	<1	2	2	5	<1	2

资料来源：IHS Markit；国家统计局；麦肯锡全球研究院分析

— **相比之下，大型发达经济体对中国经济的依存度较低。**从国内经济体量的角度考虑，发达经济体（尤其是西欧和北美各国）在贸易和投资方面对中国的依存度相对较低。对华出口额通常在其总产出中占比不足5%，对华进口额在其国内消费中的占比也不足5%。另外，来自中国的外商直接投资占其国内投资的比例更低于1%。

不同行业对中国的依存度各不相同

我们择取了20个基础产业和制造业，综合分析了全球各国对中国消费、生产和进出口的依存度（见图E4）。需要指出的是，此次研究主要涵盖的是基础产业和制造业，而非服务业，这是因为基础产业和制造业的贸易属性更强，可用数据更多。

我们发现，由于中国的经济体量极为庞大，几乎所有行业都在一定程度上依存于中国：在20个行业当中，中国有17个行业的消费份额在全球总消费中占比超过20%。此外，中国在全球服务消费中的占比也在上升[1]。这说明对于寻找增长来源的企业而言，中国市场的机会不容忽视。

我们根据贸易依存度的不同，将行业归纳为5个类别：

— **中国在电子、机械和设备领域已经全面融入全球价值链。**在这些深度整合的贸易领域当中，中国的角色既是供应方，也是市场。总体上，这些领域的贸易属性通常很强。中国在这些领域的高占比反映出中国已经高度融入全球贸易——中国占全球出口总额的17%~28%，占全球进口总额的9%~16%。中国在这些领域的产出占比也很可观，全球份额高达38%~42%。

— **对于贸易属性极高的轻工制造和劳动密集型产业而言，全球各国高度依赖中国的产出。**某些行业把中国称为“世界工厂”，生动地表明了全球各国对中国生产的依存度。中国在全球轻工制造领域（例如纺织和服装）的份额甚至高达52%。在很多情况下，全球各国也高度依赖于中国的出口：中国占据了全球纺织和服装出口的40%，家具出口的26%。

2013-2017年，中国贡献了全球采掘业进口额的

21%

2003-2007年这一比例为

7%

— **随着中国的工业化不断取得进展，全球上游产业对中国的依存度均有所提高。**那些为进一步加工提供原材料的行业都要依赖中国的进口。中国制造业的增长大幅提升了对原材料和中间品（用于加工成最终商品）的需求，人均收入的增长也推升了中国的整体商品需求。2003-2007年间，中国贡献了全球采掘业进口额的7%，在2013-2017年间这一比例更升高到21%。

— **在另一些全球贸易属性较强的行业中，中国并不是主要参与者。**在一些着重于服务快速增长的本地需求、且有本地成分要求的行业，因此尽管这些行业的贸易强度很高，但并不太依赖中国。以制药行业为例，中国的贸易额仅占全球药品出口的4%、全球进口的3%。同样，虽然汽车领域的贸易强度较高，但中国的贸易额仅占全球出口的3%、全球进口的7%。不过，这些行业在中国都有相当庞大的需求，因此对于想要涉足这些行业的企业来说，中国是一个不容错过的市场。

— **没有加入全球贸易的行业对中国的依存度往往较低。**我们把5个贸易强度占总产出的比例较低的行业归为“本地自产自销”的一类。尽管贸易强度相对较低，但中国仍在其中一些行业占据了很大份额。举例而言，中国的金属制造行业占据了全球出口的23%，农产品行业则占据了全球进口的18%。

[1] *Globalization in transition: The future of trade and global value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》），麦肯锡全球研究院，2019年1月。

图 E4

技术、劳动密集型商品和资源价值链对中国的贸易依存度

类型	行业名称	贸易强度	中国占全球出口总额的比例，%		中国占全球进口总额的比例，%	
			2003–07	2013–17	2003–07	2013–17
高度整合	计算机、电子和光学产品		15	28	12	16
	电气设备		16	27	7	9
	其他机械和设备		7	17	8	9
高度依存于中国的出口	纺织、服装和皮革		26	40	5	5
	家具、安全、消防等		17	26	2	4
	其他非金属矿产		11	22	5	8
	橡胶和塑料		10	19	5	7
	基础金属		8	13	8	8
高度依存于中国的进口	采掘业		1	1	7	21
	化工		4	9	9	12
	纸和纸制品		3	9	6	12
对中国的贸易依存度很小的全球价值链	其他运输设备		3	6	3	5
	制药		2	4	1	3
	机动车及拖车		1	3	2	7
	焦炭和成品油		2	4	4	6
自产自销	食品、饮料和烟草		3	4	3	6
	金属制品		14	23	3	5
	木材及木制品		11	22	2	3
	印刷和媒体		8	18	2	4
	农业、林业和渔业		5	5	7	19

资料来源：IHS Markit；麦肯锡全球研究院分析

美国信息技术行业有

14%

的营收来自中国
（MSCI指数）

中国已融入全球技术价值链

中国近年来的技术创新势头迅猛，已经成为数字经济和人工智能技术领域的全球大国，并在很多技术领域跃居成为全球第一大消费国[1]。根据2017年的统计，中国的手机销量占到全球销量的40%，电动车销量占到64%，半导体消费占到46%。中国市场已经为很多高科技企业提供了重要的增长机遇。根据“摩根士丹利资本国际指数”（MSCI）的统计，美国信息技术领域有14%的营收来自中国。

在数字化、自动化和人工智能技术逐渐普及的时代，持续创新已成为中国经济发展的核心动力。技术链是最复杂的价值链之一，尤其需要各方通力协作，而中国早已深度融入其中，并占据了相当大的全球进出口份额。以集成电路和光学设备领域为例，中国的进口额高达国内产值的5倍。

在审视中国与世界的经济联系如何演变时，技术可谓是一个核心关注点。由于中国目前仍然需要国外的技术流动，所以为了促进本土创新并提高生产率，中国需要保持甚至加强获取技术的力度。全球各国也对中国科技的迅猛发展越发关注，发达经济体尤其如此。一些国家出台了新的法规，对获取外国技术的中国投资展开更密切的审查。人们都在密切关注中国的技术链是否会脱离全球价值链，以及中国政府针对技术领域本土化所提出的目标[2]。根据《中国制造2025》计划设定的目标，在政府重点发展的23个子领域中的11个领域，国家提出，中国本土企业的市场份额的期望值为40%~90%[3]。

中国在各个行业都在发展本土价值链。中国内需的增长以及国内价值链的发展也在一定程度上解释了近期全球范围内贸易强度的下降。中国正在消费更多其生产的产品[4]。从很多方面来看，中国的技术市场似乎都呈现出本地化的趋势，只是不同行业程度各异。在光伏面板、高铁、数字支付系统和电动汽车这些行业，中国企业在本土市场占据的份额超过90%。而在半导体和飞机制造等行业中，中国企业在国内和国际市场占据的份额都很小，而且高度依赖外国技术。对此次研究的大多数价值链而言，中国仍有很大的全球化潜力。若论全球化程度较高的行业，中国在海外光伏面板市场占据了高达50%的份额；若论全球化程度不足的行业，中国在飞机制造行业的市场份额尚不及1%（见图E5）。

在所研究的技术中，中国厂商有能力生产其中的

60~80%

为了衡量中国与世界在技术链上的融合程度，麦肯锡全球研究院从11个领域择取了81项技术进行研究。研究发现，中国对其中超过90%的技术均采用了全球标准（见图E6）。至于中国标准与全球标准相左的少数几项技术领域，都可以用经济动因加以解释。以聚氯乙烯（PVC）制造业为例，中国采用的煤基工艺在成本上低于国际上更普遍的乙烯基工艺，这是因为中国拥有丰富的煤炭储量。我们在分析中发现，中国的本土厂商有能力生产60%~80%的技术，这意味着仍然有至少20%~40%的技术需要跨国企业输入。此外，我们对同类标准进行分析后发现，中国供应商可以在40%~60%的技术研究中实现与国际供应商同等或更好的效果。在一些尚未确立全球标准的新兴技术领域（例如5G、人工智能和量子计算），中国已经取得了一些进展。但即便在这些领域，中国也从设备进口、人才引进和国外投资中获益良多，而且今后还将继续使用这些资源。

1 *Digital China: Powering the economy to global competitiveness*（《数字中国：打造具有全球竞争力的新经济》），麦肯锡全球研究院，2017年12月；*Artificial intelligence: Implications for China*（《人工智能：对中国的启示》），麦肯锡全球研究院，2017年4月；*Notes from the AI frontier: Modeling the impact of AI on the world economy*，麦肯锡全球研究院，2018年9月。

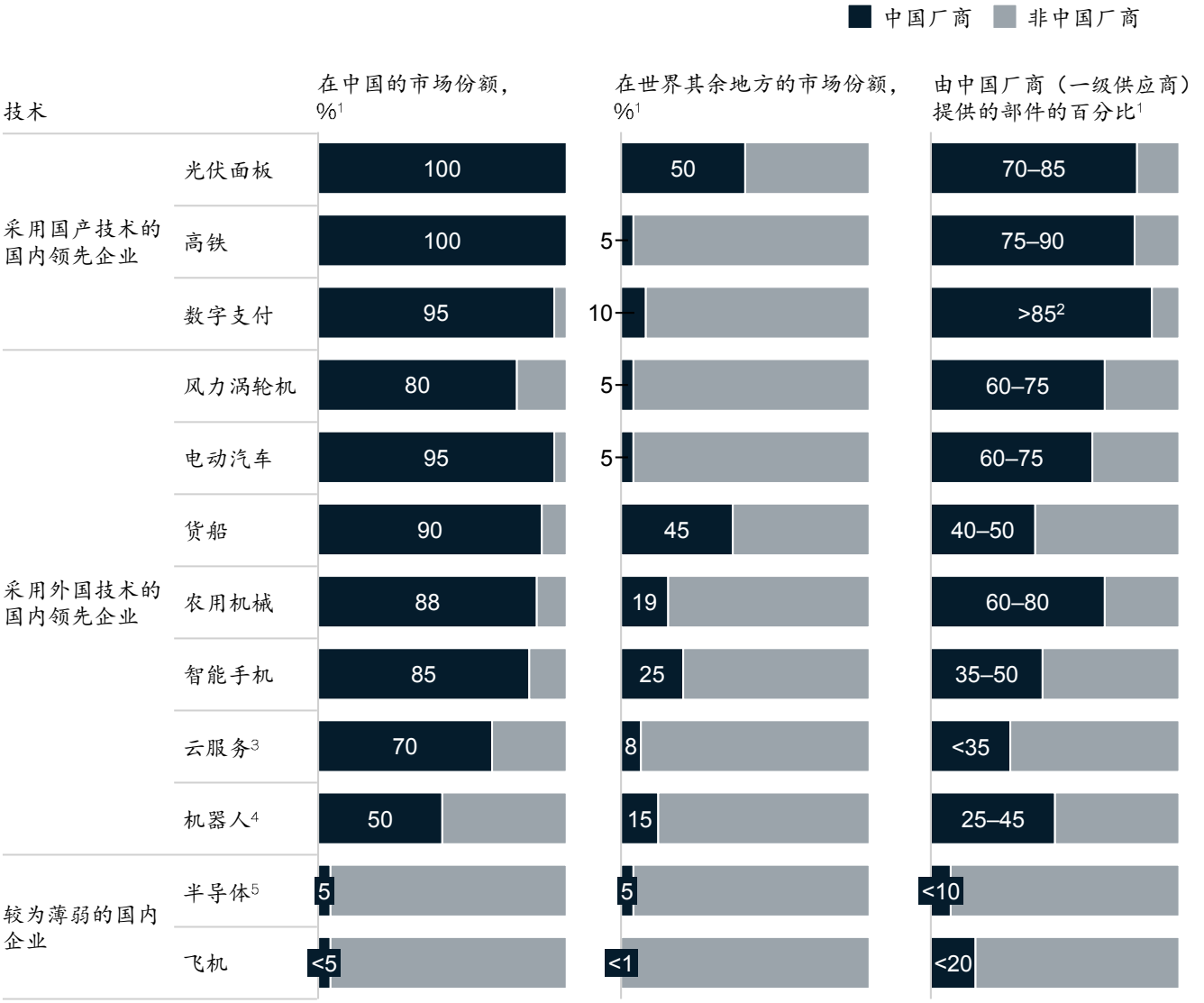
2 *Made in China 2025 and the future of American industry*，促进劳动力市场强大和国家发展项目部（Project for Strong Labor Markets and National Dvelopment），美国参议院小企业和创业委员会（U.S. Senate Committee on Small Business and Entrepreneurship），2019年2月。

3 《<中国制造2025>重点领域技术创新绿皮书——技术路线图》，国家制造强国建设战略咨询委员会，2015年10月。

4 *Globalization in transition: The future of trade and global value chains*（《变革中的全球化：贸易与价值链的未来图景》），麦肯锡全球研究院，2019年1月。

图 E5

中国的科技厂商已经在关键子领域获得了可观的市场份额，但仍然依赖全球价值链提供输入品



[1] 基于 2018 年或最新可用数据。
[2] 通过对比国内和进口软件的开发成本而计算。
[3] 用于云存储的服务器。
[4] 仅包含工业机器人。
[5] 受可用数据的限制，在此假设中国和世界其他国家的市场份额相等。

资料来源：年报；文献检索；麦肯锡全球研究院分析

图 E6

中国几乎大部分技术行业均与全球标准整合，但各个价值链的本地化程度存在差异

	行业/领域	评估的技术	采用全球标准的比例[1]	拥有国内供应商的比例[1]	中国供应商可以在技术上提供优于全球领导者或可以与之媲美的比例[1]
基础材料	• 采矿 • 钢铁	7			
化工	• 油气 • 日用化工及特殊化工 • 纺织	12			
电子元件	• 显示屏 • 集成电路	8			
电动汽车	• 纯电动汽车 • 插电式混合动力汽车	7			
交通运输	• 高铁 • 航运	10			
消费电子产品和互联网	• 消费电子产品 • 数字支付 • 无人机	11			
设备	• 手术机器人 • 工业机器人	4			
制药和生物科技	• 小分子药物 • 生物分子药物	6			
人工智能	• 语音识别 • 人脸识别 • 无人驾驶	5			
下一代技术	• 量子技术 • 5G • 太空	8			
基因组学	• 基因分型 • 基因测序 • 基因编辑	3			
总计		81	>90%	60–80%	40–60%

[1] 我们所估算的“采用全球标准比例”是通过择取不同行业中的关键技术，并评估中国是否使用了相同的、海外所普遍采用的技术标准及流程；我们所估算的“拥有国内提供商的比例”是分析了各个关键技术中，中国企业是否在全球供应商中占有一席之地；我们所估算的“优于全球领导者或可以与之媲美的比例”是指中国供应商是否能提供比国际供应商更出色或相当的技术。

资料来源：文献检索；专家访谈；麦肯锡全球研究院分析

全球各国的经验均表明，一个国家若想向技术链的上游挺进，必须具备四大要素：(1) 大规模投入资金；(2) 拥有获取技术和知识的渠道；(3) 进入庞大的市场；(4) 推行鼓励竞争和创新的有效制度。日本（汽车）、韩国（半导体）和中国（高铁和液晶显示器）曾经的技术飞跃无不表明上述四大要素对于科技发展和创新不可或缺。举例而言，中国的高铁行业便得益于国家层面的支持，中国政府从2004年以来持续投入巨资完成了2万公里铁路建设。中国也与全球4家领先的老牌高铁企业签订了技术转让协议。此外，中国还是全球最大的高铁市场，总里程数占全球65%。由于高铁被中国列为国家重点产业，企业高管和工程师都明白任务的紧迫性，因此能够高效调动资源，实现“消化吸收再创新”，并且针对中国的运行环境开发解决方案，最终实现了大规模部署[1]。

我们从以上四大要素入手，对中国的技术行业进行了分析。研究发现，中国在第一个（投资规模）和第三个（市场）要素上拥有极大优势。中国不但有能力提供充沛的科研资金，也拥有足够的市场空间来推动技术的商业化[2]。因此，中国向技术链上游挺进的关键点就落在了第二和第四个要素上，也即积极开发和收购核心知识技术，以及设计一套行之有效的系统，以确保其生态系统具有足够的竞争活力来促进创新。对这两个要素而言，参与全球价值链以及加强资本、知识、人才流动都可以加快中国向价值链上游挺进的速度。

我们分析了中国在3个全球技术链当中所处的位置，并且评估了全球技术链继续整合将对中国以及世界产生何种影响：

2011-2017年间，中国的电动汽车市场年增长超过

90%

— **电动汽车：这个行业在中国发展得十分繁荣，并且显现出全球整合的趋势。**2011-2017 年间，中国的电动汽车市场实现了超过90%的年增速，主要动力来自大举投资和政府支持。但只有国内生产的汽车才能享受政府补贴[3]。2017年，中国本土的原始设备制造商（OEM厂商）占据了国内90%以上的市场份额，但在国际市场中占比却不足5%。虽然本土 OEM 厂商更依赖于国内市场，但中国也从全球价值链整合中获益良多。中国的多数电子器件和电路元件都是从欧洲、日本和美国进口的。从产品质量上看，中国制造商在某些领域相对落后，例如中国顶尖电池制造商生产的电池产品在能量密度上要比日本顶尖企业低 30%~40%[4]。中国宣布了一系列旨在提升国内电动汽车行业竞争力的计划，对企业的补贴预计持续到 2020 年；对合资企业的限制也在放松，为跨国企业打开了新的机会。

— **机器人：虽然国内生产商在该行业的某些子领域中崭露头角，但中国一直在通过全球价值链整合的优势来获取核心零部件和高端产品解决方案。**中国是全球最大的机器人市场，占全球工业机器人总销量的36%。从整体上看，外企在中国市场中占据了逾50%的份额，但中国本土企业也在逐步取得进展，尤其是在规模较小、复杂度较低的应用领域。中国的OEM 厂商目前在点胶、堆垛塑料成型和金属铸造机器人领域获得了50%以上的市场份额，但在焊接及物料处理机器人领域仅占据约10%的份额。具体到伺服马达、减速齿轮、控制系统等需要顶尖技术才能生产的核心组件，中国仍然要依靠在国内设厂的外企或者从国外直接进口。

— **半导体：中国仍在很大程度上依赖全球技术链的整合。**半导体已成为中国的战略性产业，获得了政府的巨大关注和投资，但目前取得的进展仍然有限。中国2018年的集成电路进口额甚至超过了原油。中国的集成设备制造和装备行业的全球化程度极低，但在无芯片制造设计领域取得了一些进展，全球市场份额从2013年的11%增加到2017年的15%。中国政府已经宣布了一项计划，希望国内80%的半导体需求到2030年可以由国内企业来供应（包括在华外企），相比2016年的33%实现大幅提升。积极参与全球价值链整合有助于中国加速这一进程。遵守全球标准有助于中国获取更多的全球知识和技术，便于相关资本、知识和人才的流入。全球价值链整合还能为中国本土企业创造更健康的竞争环境，尤其对国有企业而言。这一过程也将惠及全球其他国家——首先便是获得了全世界最大的半导体消费市场。同时，全球整合也会催生全新的创新合作机会。举例而言：随着硅基半导体芯片逐步逼近“摩尔定律”预测的性能极限，石墨烯和氮化镓等新材料的涌现以及3D和光电子等设计方式的创新都会为全球合作打开新的天地。

---

1 *The China effect on global innovation*（《中国创新的全球效应》），麦肯锡全球研究院，2015年10月。
2 *Digital China: Powering the economy to global competitiveness*（《数字中国：打造具有全球竞争力的新经济》），麦肯锡全球研究院，2017年12月。
3 *Supercharging the development of electric vehicles in China*，麦肯锡公司，2015年4月，本土生产的产品通常包括由合资企业生产的产品。
4 《宁德时代或将被LG化学超越？全球前几大电池寡头瓜分80%市场》，电池中国网，2018 年 12 月 11 日，http://www.cheyun.com/content/25122。

2017年，食品支出在中国家庭总消费中的占比为

25%

2000年为

50%

中国智能手机在非洲的市场份额

>30%

中国快速扩张的消费市场为国内外企业提供了重要机会

中国消费市场已经在扩张中变得更加自信、富裕、更加乐于尝试新鲜事物，从而为中国和世界提供了强大的纽带。消费市场不仅为中国的经济增长提供了重要动力，也为国际企业创造了巨大机会。到2030年，58%的中国家庭有望跻身“大众富裕”或以上阶层，这一比例将超过韩国目前的55%[1]。中国城镇消费者的支出水平正在向世界其他国家靠拢。中国城镇消费者用于可支配性支出的收入也在增多。食品支出在中国家庭总消费中的占比从2000年的50%降低到了2017年的25%，已经与发达国家如今的城镇居民消费水平相差无几——日本为26%，韩国为29%，美国为17%。

在华外企将可能面临竞争格局的变化

中国消费市场已经与全球高度整合。自从2001年加入世贸组织以来，中国逐步降低了外企在华运营的门槛，并从2004年开始允许外国投资者在国内所有市场经营零售业务。中国还开放了分销领域，允许外资分销企业申请全国性牌照[2]。因此，跨国企业在中国市场的渗透率相当可观。我们分析了十大消费领域的30种顶尖品牌，发现2017年在华外企的平均市场渗透率为40%，在美国这一比例仅为26%。某些行业的渗透率甚至更高，例如在美妆和个人护理领域中跨国企业的渗透率高达73%（见图E7）。

随着越来越多的跨国企业进入中国市场，中国本土企业和品牌的发展也被带动起来。在我们研究的30个消费品类当中，外国品牌在其中 11 个品类中的市场份额有所下降。在这些品类当中，中国本土企业的产品质量和营收业绩已经可与外企相媲美，其中有些企业已经开始走向全球。智能手机市场（尤其是高端领域）曾经由美韩两国的生产商所主导，但现在中国手机品牌已经逐步出口东南亚、非洲和欧洲。根据国际数据公司（IDC）的统计，中国智能手机在非洲大陆、印度和马来西亚的市场份额超过30%。中国的移动游戏产业在2016-2018年间增长了250%，《王者荣耀》和《终结者2：审判日》等不少国产游戏已经出口海外。

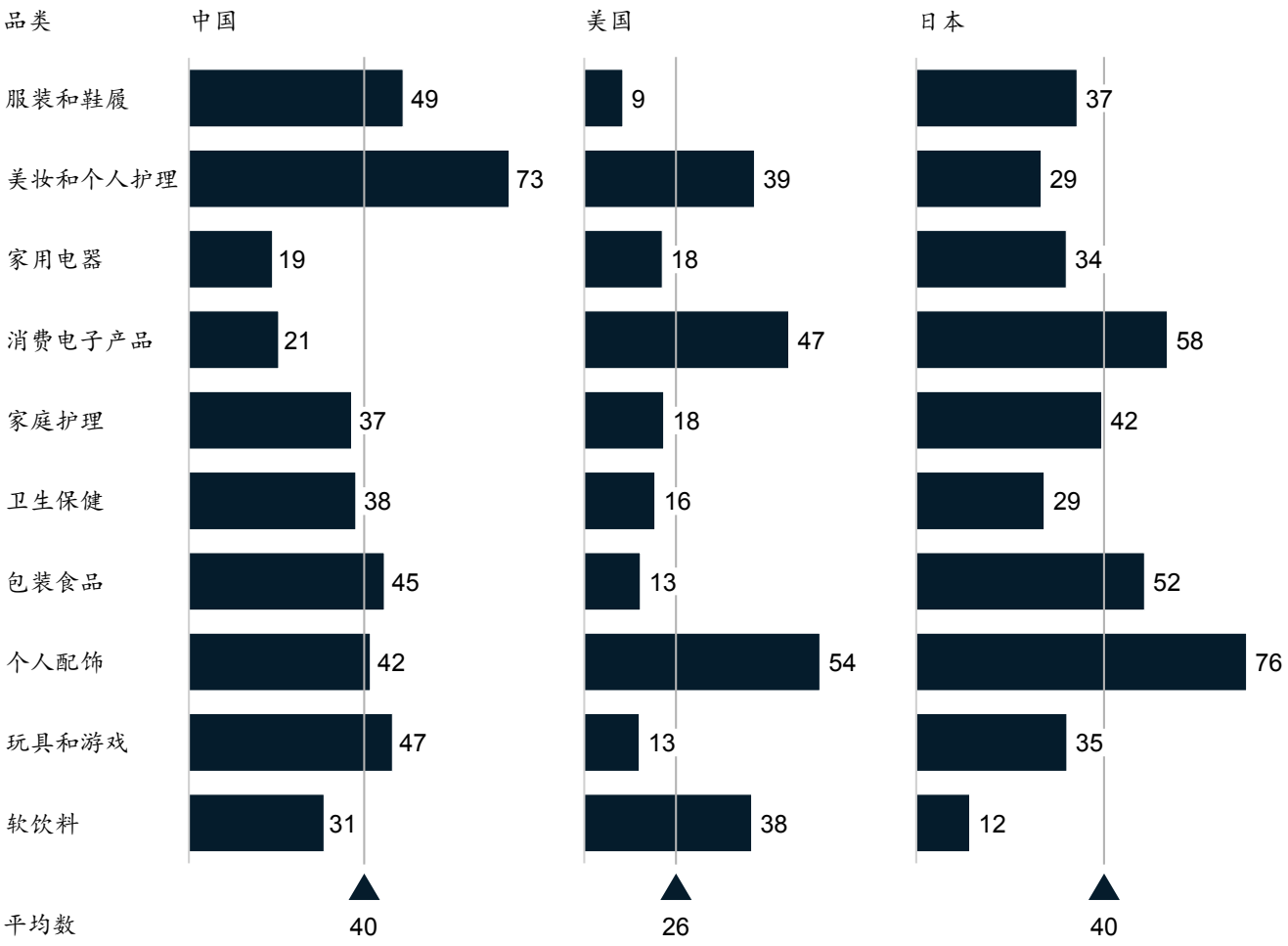
[1] 指家庭可支配收入达到或超过每月1.8万元人民币的家庭。
[2] Christina Nelson, Developing China sales and distribution capabilities, *China Business Review*（《中国经济评论》），2010年7月1日。

图 E7

跨国企业在中国的渗透率高于在美国市场的渗透率

按品类和市场划分，跨国企业在全球前30大商品品类中占据的市场份额（2017年）

%



注释：由于四舍五入，数字总和可能不等于100%。

资料来源：欧睿国际；麦肯锡全球研究院分析

两大趋势可为国内外企业提供巨大商机

我们要着重指出以下两个可为国内外企业提供巨大商机的趋势:

— **中国消费者期待拥有更多、更好的商品和服务选择。**随着收入的增长,中国消费者渴望拥有更多选择。虽然消费降级的说法很流行,但我们发现,有证据显示中国正在经历广泛的消费升级。麦肯锡2018年全球消费者信心调查显示,中国有26%的受访者整体处于消费升级状态,而全球另外10个顶尖经济体的平均比例为17%。某些情况下,中国消费者对国内品牌有所不满,部分原因在于产品质量不佳,而且选择较少——无论是商品还是服务均如此。不过,跨境电商作为一种便于中国消费者获取海外商品的渠道,近年来正在快速增长。根据艾瑞咨询的统计,2015-2017年间,中国的跨境电商零售进口额几乎翻了一番,达到1110亿元人民币(约合170亿美元)。我们预计,服务将成为下一个在竞争中精益求精的领域。中国的服务行业仍然落后于其他国家,生产率仅为经合组织平均水平的20%~50%。在医疗和教育领域,一些高收入居民因为对国内服务的品质怀有担忧,已经开始尝试使用国外的服务。虽然政府已经实施了一些针对向外资开放服务行业的举措,但外资的参与程度仍然有限。

— **越来越多的中国人走出国门、增加境外消费。**中国的人员流动逐渐加大(尤其是学生和游客),让目的地国家的企业获得了越来越多的商机。中国如今已经是全球最大的出境旅游客源地,中国人在新加坡和泰国的出游消费分别相对于两国国内个人消费的7%~9%。中国留学生也对其他经济体产生了重要影响,例如澳大利亚2017年对华教育出口额高达100亿澳元(这还不包括中国留学生的日常生活开支)。各国企业不妨积极适应中国人的习惯和偏好,为其提供量身定制的服务,以充分把握上述趋势带来的商机。

中国与世界经济联系的发展方向,将可能带来巨大的经济价值变动

中国与世界似乎都在重新审视彼此之间的经济联系。全球化的意外后果以及利益分配不均的问题成为全球各国(尤其是发达经济体)高度关注的话题,在美国,还有人担心"中国冲击"(china shock)导致了制造业岗位的流失[1]。一些主要经济体正在酝酿出台法规来加强对外商投资交易的审核——当所涉技术具备重要的战略意义时尤为如此。这些情况都预示着中国与世界之间的联系正在减弱,但彼此脱离并非不可避免。

我们着重择取了5项可能导致中国与世界的经济联系发生变化的发展趋势,并模拟了这些趋势可能引发的价值创造或流失。这5项发展趋势是:(1)成为进口目的地;(2)服务业的开放;(3)金融市场全球化;(4)协作解决全球议题;(5)技术和创新的流动。

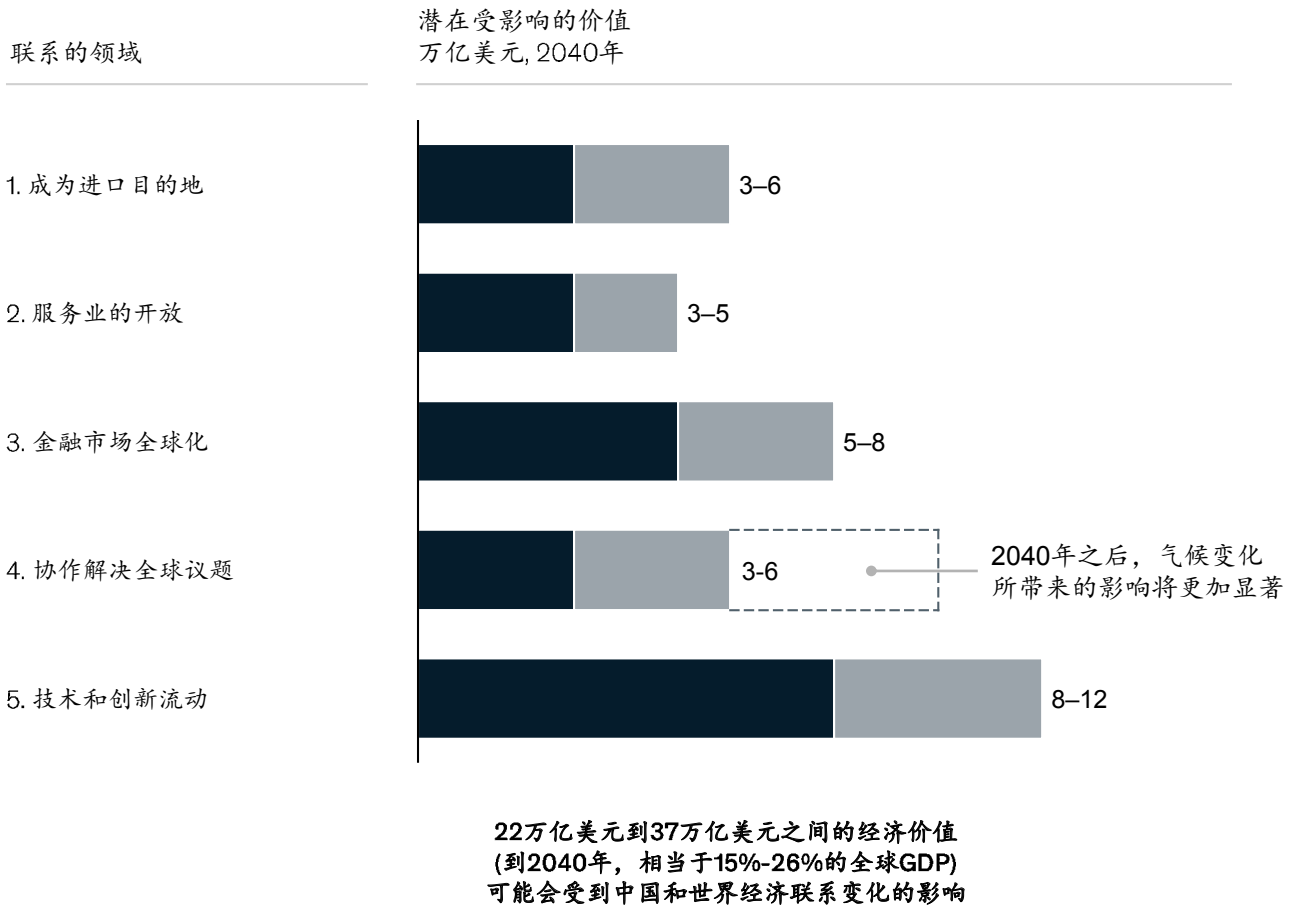
我们使用麦肯锡全球增长模型进行模拟计算,并利用外部研究对结果进行了调整,最终发现:如果上述5项趋势均向加强联系发展,则中国和世界到2040年有望创造巨大的经济价值,而减弱联系则可能令巨大的经济价值面临风险。这种价值绝大部分都表现为对GDP的影响,其余则表现为其他价值形式,例如在解决气候变化问题时选择不同,将导致社会成本出现或升或降的分化。到2040年,可能受到影响的总价值或将达到22~37万亿美元,大约相当于全球GDP的15%~26%(见图E8)。

[1] 可参见 Daron Acemoglu 和 Pascual Restrepo, *Robots and jobs: Evidence from US labor markets*, 2018年7月16日; Daron Acemoglu 等, Import competition and the great U.S. employment sag of the 2000s, *Journal of Labor Economics*, 2016年, 第34卷, 第1号; David H. Autor, David Dorn 和 Gordon H. Hanson, The China shock:Learning from labor market adjustment to large changes in trade, *Annual Review of Economics*, 2016年, 第8卷。

图 E8

中国和世界之间经济联系的发展方向将可能带来巨大的经济价值变动

模拟研究



22万亿美元到37万亿美元之间的经济价值
(到2040年，相当于15%-26%的全球GDP)
可能会受到中国和世界经济联系变化的影响

注释: 我们对于可能引起的经济价值变动的估算是基于在特定条件及假设下的模拟研究; 并非是对未来的预测值。我们使用麦肯锡全球增长模型作为基础进行模拟计算, 研究了对经济价值的正面及负面的影响, 具体取决于经济联系减弱或增强的情境下对主要经济驱动要素的影响程度。我们的研究关注的是对经济的长期影响, 而不是试图预测当前关于贸易和关税的辩论的结果。

资料来源: 麦肯锡全球研究院分析

只要这种经济联系发生变化，无论是加强还是减弱，总会有一些利益相关方得益或受损。例如，东南亚国家也许会因中国与世界的经济联系减弱而受益，因为其他国家对它们的出口需求将会增加；而假如中国与世界的经济联系加强，那么中国某些行业的劳动者和企业必将经历阵痛，因为政府将加大对世界其他国家的进口力度。需要指出的是，为了估算相关价值，我们在模拟时设定了一组具体的条件和假设，所以这些估算结果不应被视作对未来的预测[1]。例如，在所设定情景下，我们假定了各要素对全要素生产率的影响。我们的研究结果会受到以下因素影响：中国服务业的开放程度、金融市场开放程度以及技术交流所带来的生产力提高程度。我们在模拟研究中排除了几个因素，包括与政治议程和军事干预相关的风险。本模拟研究侧重于长期影响。 我们并不是在试图预测当前关于贸易和关税辩论的结果。

到2030年，中国的消费增长可能将高达约

6万亿

美元，相当于美国与西欧的总和

— **中国可能成为新兴与发达经济体的重要出口目的地；但如果联系减弱，全球贸易流动将会收缩。**根据各方的一致预测，中国从当下到2030年这段时间的消费增长可能将高达约6万亿美元，相当于美国与西欧的总和，是印度与整个东盟国家的约两倍。中国可以通过进口更多优质商品来满足中产阶级消费者日益增长的期望，同时刺激国内消费。世界其他国家也将从中获益。在将发展重心转向附加值更高的产业以后，中国会从新兴经济体进口更多劳动密集型商品、从发达经济体进口更多优质商品，从而帮助其他经济体创造更多就业。然而，假如全球联系减弱，持续的贸易争端可能导致长期关税升高、全球贸易额收缩、生产率降低；发达市场的消费品价格可能上涨。在中国，贸易收缩或将导致制造业岗位供给过剩。模拟结果显示，与贸易相关的经济价值可能高达3~6万亿美元。

中国服务业的劳动生产率仅为经合组织平均水平的

20~50%

— **中外企业都有望从服务业的开放中获益；但如果始终不放开服务行业的限制，中国与发达经济体之间的生产率差距将继续存在。**服务业在中国经济中的占比逐年增大，2018年占国内GDP的比例达到52%，而2010年只有44%。但服务品质、服务能力和准入问题却影响了很多服务业子领域的发展；而外企面临的种种限制也会阻碍竞争和现代化进程，进而抑制生产率的提高。中国服务业的劳动生产率仅为经合组织平均水平的20%~50%。虽然中国政府最近出台的一系列举措显示出扩大开放的信号但外企的某些经营障碍或仍将存在。模拟结果显示，中国与全球的经济联系发生变化后，服务领域受影响的经济价值将在3~5万亿美元之间[2]。

— **如果中国能够进一步深化金融体系的全球化和现代化，便可拓宽资本分配的选择范围、提高分配效率；反之则会导致中国金融市场面临更多波动，并且阻碍生产率增长。**中国的金融体系相对封闭，消费者在分配资产时的选择很有限，由此便导致了房地产价格上涨、回报率承压等一系列问题。国企债务在中国企业债务中的占比高达70%，但只贡献了略高于20%的工业产出[3]。倘若中国的金融体系与全球市场进一步对接，中国的消费者、企业和投资者或可拥有更多选择，资源配置效率也将有所提升。反之，倘若中国与全球市场的联系减弱，则中国金融体系的风险水平（例如不良贷款风险）将会升高，导致商业利率和无风险利率之间的利差扩大，从而推高融资成本[4]。模拟显示，这一选择涉及到的经济价值共计约5~8万亿美元。

1 我们在模拟中集合了超过30篇学术论文的洞见，并且纳入了麦肯锡全球研究院的全球增长模型和外部模型中有关核心经济指标的建模效果。详细方法参见技术附件。

2 了解更多关于服务业自由化的影响，请参见 Denise Eby Konan 和 Keith E. Maskus, *Quantifying the impact of services liberalization in a developing country*, 政策研究工作论文 WPS3193, 世界银行, 2004年; Aaditya Mattoo, Randeep Rathindran 和 Arvind Subramanian, *Measuring services trade liberalization and its impact on economic growth: An illustration* (English), 政策研究工作论文 WPS2655, 世界银行, 2001年; Oleksandr Shepotylo 和 Volodymyr Vakhitov, Impact of services liberalization on productivity of manufacturing firms: , 讨论论文第45号, 基辅经济学院, 2011年。

3 魏玲玲, As China faces slowdown. Stimulus will have smaller global reach,《华尔街日报》, 2019年3月16日; 根据国际货币基金组织研究估计，如果消灭中国的僵尸企业，减少产能过剩，并且通过国企改革提升效率，则可将总产出增加 0.7~1.2个百分点。参见 W. Raphael Lam等, *Resolving China's zombies: Tackling debt and raising productivity*, 国际货币基金组织, 2017年11月27日。

4 Christopher Balding, *Rising interest rates challenge China's growth*, 彭博观点, 2018年8月15日。

— **中国能够为解决全球议题做出更多贡献；但如果中国与世界的经济联系减弱，则中国所能发挥的作用和合作深度都将削弱。**全球经济体系的基础规则尚无定法，而中国可以为解决全球化问题贡献自己的一份力量。中国已经加大对国际机构的承诺（以及融资力度），并且对代表新兴经济体的新机构给予大力支持。例如中国在亚洲基础设施投资银行（亚投行）和金砖国家新开发银行中的持股比例分别为30%和20%。中国也在积极组建区域贸易集团，逐渐成为制定全球化问题解决方案的关键参与者。例如在解决气候变化的问题上，中国正在积极开发可再生能源和清洁煤炭解决方案。不过，中国仍有潜力开发更多的创新性解决方案，并向世界输出，例如共同定义全球化数字治理，以及填补每年预计约3500亿美元的全球基础设施投资缺口[1]。根据我们的估算，中国与世界的经济联系或发生变化，这方面涉及的经济价值可能在3~6万亿美元之间，并且将在环境保护、网络安全等一系列与全球公共产品相关的话题上拓宽国际合作。

— **中国与世界之间的全球技术流动可能会增加，从而催生出具有全球竞争力的解决方案，有助于提升生产率；反之则会逐渐削弱全球生产率。**创新已经成为近年来中国经济增长的核心动力之一（既包括自主创新，也包括进口创新），并逐渐促使中国经济整体向价值链上游挺进。若要加强技术流动，中国与世界需要携手构建一套彼此接受的知识产权保护制度。如果能够动员全球共同参与，通过透明、可信的流程解决知识产权问题，就可以提高外企向中国出售技术所获得的收入，同时减少知识产权侵权的可能。 一项研究显示，知识产权侵权使得美国蒙受了一定的经济损失[2]。对中国来说，进一步推进全球化整合，有助于扩大获取国外技术的种类，促进与国外投资者、机构和人才之间的合作，共同开发全球领先的解决方案。但如果当前的贸易紧张局势持续下去，那么长期关税将会上升，技术流动也将受到实质性的限制，于是创新便会受阻，生产率增长也会大幅降低。对于世界其他国家来说，与中国的联系减弱意味着逐渐失去全球技术领域的关键供应商和市场，而且中国愈发活跃的技术创新也无法再向国外出口。2019年初，中国成为第一个实现了探测器登陆月球背面的国家；中国目前还在联合埃及等新兴经济体共同研发卫星。如果联系减弱，中国也将失去促进经济发展所需的关键技术。模拟数据显示，这方面涉及的价值在8~12万亿美元之间，具体取决于技术流动的方式，以及对生产率增长的后续影响。

需要指出的是：上述选择和情景（以及后果）不只意味着中国需要采取行动来积极应对，也需要世界其他国家积极参与。全球各国可以共同思考并改革全球贸易体系。提升争端解决效率和扩大包容性，并让全球进一步分享中国经济开放创造的利益，惠泽更广大的群体[3]。如果中国的金融行业实现了全球化，届时全球各国都应当对中国投资持以更加开放的态度。关于应对气候变化的问题，各国需要明确拟定目标和里程碑，避免一些国家为追求自身利益而损害全球福祉。此外，中国与世界各国之间的技术与知识产权流动程度主要取决于各个国家对技术投资和国家安全问题所持的态度。

---

1 *Bridging global infrastructure gaps*，麦肯锡全球研究院以及麦肯锡资本项目和基础设施实践，2016年6月。

2 估算美国知识产权在中国泄露所产生的成本时，依据的是美国知识产权盗窃问题委员会2017年的一份报告（/ipcommission.org/report/IP_Commission_Report_Update_2017.pdf）。

3 Wendy Cutler, *Global trade is broken. Here are five ways to rebuild it*, 世界经济论坛，2018年9月12日；*Current trade challenges and opportunities*，经合组织. https://www.oecd.org/trade/understanding-the-global-trading-system/trade-challenges-and-opportunities/。

鉴于中国与世界之间的联系将发生难以预测的变化，企业需要调整经营方法，才能在新环境下繁荣发展

中国与世界的联系将发生难以预测的变化，甚至还会潜藏风险。因此，企业需要从以下 4 个方面考虑如何调整发展战略：

- **评估自身在短期和长期受中国与世界之间经济联系变化的影响程度。**为了理解中国与世界的经济联系的变化将对企业产生哪些影响，企业应当首先评估自身对中国经济的依存度。依存度可以体现为很多形式。我们在衡量中国与世界之间的经济联系时，已经为 8 个维度设定了可供企业检验和追踪的具体指标。企业可根据各自的依存度来评估联系发生变化后可能产生的风险和利益。即便在应对短期波动和不确定性之时，企业也应该考虑到中国经济的长期基本面，积极思考哪些长期趋势可能对自身产生影响——例如收入增长、技术流动和本地竞争加剧。
- **明确投资方向和价值链布局。**由于上述情景和所涉及到的经济价值与每一家企业息息相关，企业高管可通过把中国的投资承诺等指标与其他国家进行对比，以确定企业在中国市场的发展战略，并确定中国在企业的全球价值链上扮演何种角色。企业应当明确自身在中国市场的期望——希望把中国市场作为关键的增长引擎，还是只想参与小众行业？举例而言，假如中国未来仍然是全球重要的增长和创新来源，那么企业不妨把优化投资纳入长期战略，甚至加大投资，并且加倍关注核心价值的创造（比如大力投资于研发创新）。如果中国不再是重要的增长和创新来源，企业就应该考虑把商业活动和投资转向其他地区。
- **培养自身的卓越运营能力，以管理风险和不确定性。**鉴于监管及经济发展的不确定性，企业需要更加灵活以实现其价值定位。各国政府在跨境投资、并购以及技术和人员流动方面的作用越发凸显。企业应该重视业务市场的当地情况，因为情况可能发生骤变，敏感性可能会升高，在运营上犯下的错误将迅速升级，吸引利益相关者的关注。企业也不妨考虑调整运营足迹，但这需要企业本身具备足够的敏捷性，也意味着要向风险管理投入更多资源。
- **培养并保持幸存者心态。**有一些企业经历了经济衰退和危机时刻，却依然能够繁荣发展。它们往往都保持着健康的资产负债表和通畅的融资渠道，并且拥有广泛的业务领域，不至于在某一行业衰退后就一蹶不振。然而，危机和不确定性也会创造某些机会，由此产生的压力会推动企业重组，从长期来看有助于提升经营健康，并催生一些业务开发以及外延式增长的机会，使其得以拓展业务范围或提升市场地位。

• • •

虽然中国已经成为全球第二大经济体，是全球贸易的动力源泉，但其与世界融合的进程仍不乏进一步深化的空间。中国与世界的经济联系正在悄然变化。由于中国经济正逐步转向以内需驱动为主的增长模式，同时世界各国也在重新评估与中国的经济联系，未来这两方会不会相互脱离？如果联系减弱，那么双方都会损失巨大的经济价值。相反，加深彼此间的整合能够创造巨大的经济效益。无论这种联系未来将如何变化，依赖中国经济的企业都要找准自己的定位，才能在未来不确定的环境下繁荣发展。

麦肯锡全球研究院
2019年7月
Copyright © McKinsey & Company
Designed by the McKinsey Global Institute

www.mckinsey.com/mgi

@McKinsey
@McKinsey